

INVERSIONES SELECTA INSELESA HOLDING S.A.

GRUPO EMPRESARIAL

INVERSIONES SELECTA INSELESA HOLDING S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A. al 31 de diciembre del 2015, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

5. Los estados financieros individuales adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, tal como se explica en la Nota 5, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias por lo cual, la Compañía también prepara estados financieros consolidados conforme lo requiere la NIIF 10.
6. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha que se presenta con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con fecha 14 de abril del 2015, sin salvedades.

Micelle

RNAE No. 358
8 de abril del 2016
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

INVERSIONES SELECTA INSELESA HOLDING S.A.

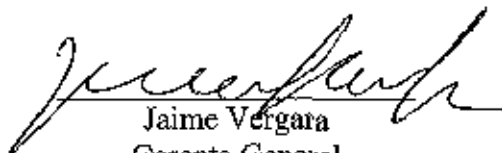
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 3)	85	4,684
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 7)	-	1,095,738
Total activo corriente		85	1,100,422
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Propiedades de inversión	(Nota 4)	325,785	325,785
Inversiones en acciones y otras inversiones	(Nota 5)	10,118,549	8,462,569
Total activo no corriente		10,444,334	8,788,354
Total activo		10,444,419	9,888,776



Paola Cevallos
Contadora General



Jaime Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

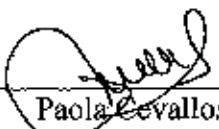
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

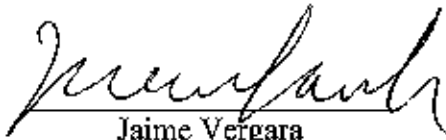
<u>PASIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 7)	6,995,966	5,082,148
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 6)	395	6,862
Total pasivo corriente		6,996,361	5,089,010
Total pasivo		6,996,361	5,089,010
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 8)		
Capital social		800	800
Reserva legal		513	513
Aportes futuras capitalizaciones		243,509	243,509
Resultados acumulados:			
Reserva de capital		255	255
Efectos de aplicación NIIF		2,610,923	2,610,923
Utilidades retenidas		592,058	1,943,766
Total patrimonio		3,448,058	4,799,766
Total pasivo y patrimonio		10,444,419	9,888,776

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA HOLDING S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Dividendos recibidos	(Nota 10)	-	2,025,733
		-----	-----
		-	2,025,733
GASTOS			
Administración y ventas	(Nota 11)	24,044	27,146
Depreciación		-	1,200
Financieros		231,926	242,998
		-----	-----
		255,970	271,344
		-----	-----
(Pérdida)Utilidad antes de impuesto a la renta		(255,970)	1,754,389
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 6)	-	-
		-----	-----
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(255,970)	1,754,389
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		(255,970)	1,754,389
		=====	=====


Paola Cevallos
Contadora General


Jaime Vergara
Gerente General

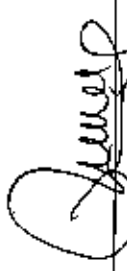
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

						RESULTADOS ACUMULADOS				
						APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	
CAPITAL SOCIAL									UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	800	513	756,408	255	2,610,923	189,377	3,558,276			
MÁS (MENOS)										
Devolución de aportes	-	-	(512,899)	-	-	-	(512,899)			
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	1,754,389			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	513	243,509	255	2,610,923	1,943,766	4,799,766			
MÁS (MENOS)										
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,095,738)			
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	(255,970)			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	513	243,509	255	2,610,923	592,058	3,448,058			


Paola Cevallos
 Contadora General


Jaime Vergara
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de compañías relacionadas y otros	1,705,907	-
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	-	(174,512)
Efectivo recibido por dividendos	-	929,995
Gastos financieros	(231,926)	(242,998)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,473,981	512,485
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo pagado a inversiones en acciones	(1,655,980)	-
Efectivo recibido de compañías y partes relacionadas	177,400	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,478,580)	(60,000)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo pagado a accionistas	-	(512,898)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	(512,898)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,599)	(413)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	4,684	5,097
Saldo al final del año	85	4,684

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INVERSIONES SELECTA INSELESA, HOLDING S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	(255,970)	1,754,389
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	-	1,200
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	-	(1,095,738)
Aumento cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1,736,418	(154,228)
Aumento pasivos por impuestos corriente	(6,467)	6,862
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,473,981	512,485
	=====	=====

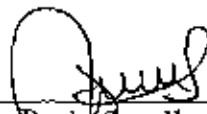
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2015

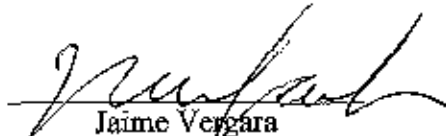
- ✓ Ninguna.

2014

- ✓ La Compañía provisionó dividendos por pagar a accionistas por US\$1,095,738, producto de este registro se disminuyó utilidades retenidas en el referido valor.



Paola Cevallos
Contadora General



Jaime Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.